

INFORME AOS INVESTIDORES 1T21

São Paulo, 13 de maio de 2021 – A BRADESPAR [B3: BRAP3 (ON), BRAP4 (PN); LATIBEX: XBRPO (ON), XBRPP (PN)] anuncia os resultados referentes ao 1T21.

Estrutura dos Investimentos – 31.03.2021

Desde 2017, os investimentos da BRADESPAR se concentram na VALE, empresa na qual a BRADESPAR tem representantes no Conselho de Administração, diferencial este significativo em termos de gestão de investimentos.

Em 31 de março de 2021, o valor de mercado dos ativos da BRADESPAR, correspondia a R\$ 28,8 bilhões.

%V = % Capital Votante
%T = % Capital Total

BRADESPAR

5,73% V/T



BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	(R\$ mil)	
	31/03/2021	31/03/2020
CIRCULANTE	1.301.206	553.142
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.241.718	199.618
Juros s/ Capital Próprio e Dividendos a Receber	-	353.338
Tributos a Compensar e Recuperar	59.110	-
Despesas Antecipadas	378	186
NÃO CIRCULANTE	12.065.787	10.478.545
Realizável a Longo Prazo	168.253	171.247
Tributos a Compensar e Recuperar	160.514	163.389
Depósitos Judiciais	7.739	7.858
Investimentos	11.896.665	10.306.259
Imobilizado	74	98
Intangível	795	941
TOTAL	13.366.993	11.031.687

PASSIVO	(R\$ mil)	
	31/03/2021	31/03/2020
CIRCULANTE	1.194.992	276.072
JCP e Dividendos a Pagar	1.139.763	248.000
Impostos e Contribuições a Recolher	26.253	194
Arrendamentos Direito de Uso	72	68
Outras Obrigações	28.904	27.810
NÃO CIRCULANTE	7.842	233.261
Debêntures a Pagar	-	225.395
Provisões e Obrigações Legais	7.040	6.943
Arrendamentos Direito de Uso	802	923
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	12.164.159	10.522.354
Capital Social	4.100.000	4.100.000
Reservas de Lucros	1.983.625	2.106.573
Ajuste de Avaliação Patrimonial	4.624.596	4.262.025
Resultado do Período	1.455.938	53.756
TOTAL	13.366.993	11.031.687

COMENTÁRIOS SOBRE O DESEMPENHO DA COMPANHIA

Abaixo, apresentamos a Demonstração do Resultado Consolidado, em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Demonstração de Resultado	(R\$ mil)		
	1T21	1T20	Var %
Equivalência Patrimonial	1.736.319	54.748	3071,5%
Resultado Operacional	1.736.319	54.748	3071,5%
Despesas de Pessoal	(3.590)	(2.241)	60,2%
Despesas Tributárias	(22.846)	(190)	-
Despesas Gerais e Administrativas	(1.767)	(751)	135,3%
Outras Despesas Operacionais	(10.031)	-	-
Receitas / Despesas Financeiras	2.853	2.190	30,3%
Resultado Operacional antes do IR/CS	1.700.938	53.756	3064,2%
Imposto de Renda e Contribuição Social	-	-	-
Resultado do Período	1.700.938	53.756	3064,2%

Receita Operacional

Como Companhia de Investimentos, a BRADESPAR tem sua receita operacional originada do resultado de equivalência patrimonial e juros sobre o capital próprio da VALE.

No 1T21, a BRADESPAR registrou receita operacional de R\$ 1,74 bilhão, sendo o melhor resultado apresentado em um 1º trimestre na história da Companhia.

Cumpra destacar que a VALE, no mesmo período, reportou EBITDA ajustado de US\$ 8,47 bilhões, com ênfase para a área de Minerais Ferrosos (US\$ 7,81 bilhões), principalmente, por maiores preços realizados das commodities, que, inclusive, compensaram volumes sazonalmente menores.

Resultado Financeiro

No trimestre, o resultado financeiro da BRADESPAR atingiu o valor positivo de R\$ 2,9 milhões, decorrente de aplicações financeiras e de remuneração sobre Impostos a Recuperar. Tal resultado é reflexo do resgate antecipado total da Terceira Emissão de Notas Promissórias e da amortização total antecipada da Sétima Emissão Pública de Debêntures Simples, que eliminaram o endividamento da Companhia.

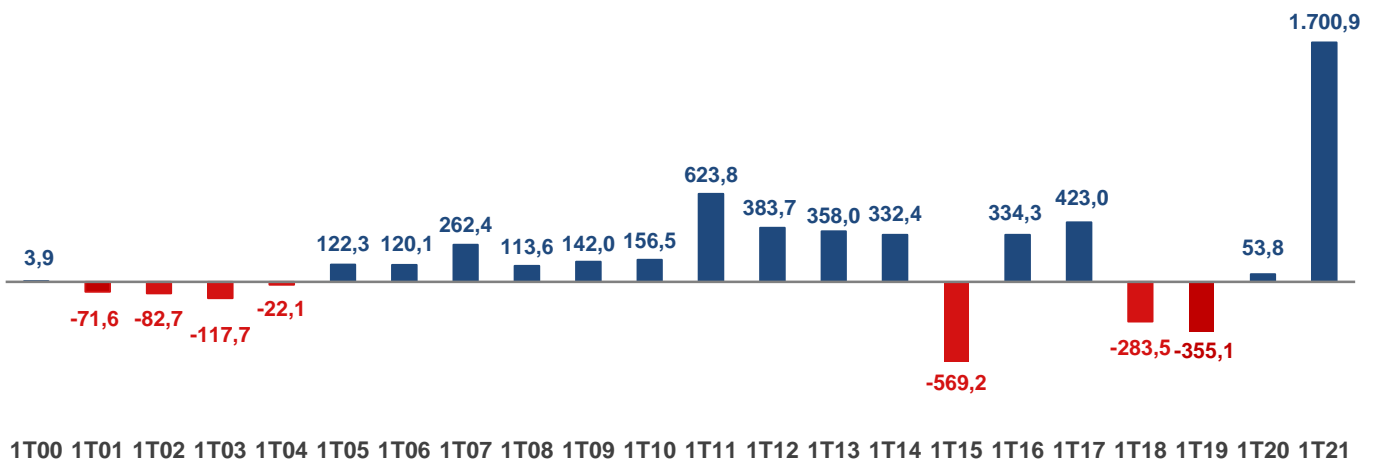
Despesas de Pessoal, Gerais e Administrativas

As despesas de pessoal, gerais e administrativas da BRADESPAR totalizaram, no 1º trimestre de 2021, R\$ 5,4 milhões.

Resultado do Trimestre

No 1º trimestre de 2021, a BRADESPAR apresentou lucro líquido de R\$ 1,7 bilhão, ante resultado positivo de R\$ 53,8 milhões registrado no final dos três primeiros meses de 2020, reflexo do excelente resultado apresentado pela VALE, sendo este o maior lucro líquido apresentado em um primeiro trimestre da história da Companhia.

Desempenho do Resultado (R\$ milhões)



COMENTÁRIOS SOBRE A INVESTIDA

VALE

Empresa privada de origem brasileira, a VALE está presente em cerca de 30 países, sendo uma das maiores mineradoras do mundo na produção de minério de ferro, pelotas de minério de ferro e níquel. Além disso, produz minério de manganês, ferroligas, carvão térmico e metalúrgico, cobre, subprodutos de metais do grupo da platina, ouro, prata e cobalto. Opera, ainda, grandes sistemas de logística no Brasil e em outras regiões do mundo, incluindo ferrovias, terminais marítimos e portos, integrados às suas operações.

Cumprе ressaltar que, em fevereiro do ano corrente, posteriormente certificado por decisão judicial em abril, a VALE, o Estado de Minas Gerais, a Defensoria Pública do Estado de Minas Gerais e os Ministérios Públicos Federal e do Estado de Minas Gerais celebraram o Acordo Global para a Reparação Integral dos danos causados pelo rompimento da Barragem I, na Mina Córrego do Feijão, em Brumadinho, MG. Com valor econômico aproximado de R\$ 37,7 bilhões, o Acordo Global encerra, de forma definitiva, as ações civis públicas sobre danos socioambientais causados pelo desastre, bem como sobre a reparação socioeconômica. As instituições que participaram da construção do Acordo Global asseguraram soluções céleres, justas e eficazes, em um processo conduzido com transparência, legitimidade e segurança jurídica.

Além disso, para promover operações cada vez mais seguras, ambientalmente responsáveis, que garantam a integridade dos seus ativos, o Conselho de Administração da VALE aprovou medidas que visam reduzir riscos e permitem manter o foco contínuo nos principais negócios. Destaca-se a conclusão da venda da operação da Vale Nova Caledônia (“VNC”), marco importante no desinvestimento de ativos no-core, em linha com sua estratégia na agenda climática.

Nos primeiros três meses do ano, a empresa registrou lucro líquido de US\$ 5,55 bilhões, uma variação positiva de US\$ 5,30 bilhões em relação ao resultado positivo de US\$239,0 milhões no 1º trimestre de 2020.

Por fim, destaca-se, ainda, o programa de recompra de ações de emissão da própria Companhia limitado a 270 milhões de ações ordinárias e seus respectivos ADRs, representando até 5,3% do número total de ações em circulação, com base na composição acionária de 28 de fevereiro de 2021. Regido pela disciplina na alocação de capital, o programa será executado em um período de até 12 meses, demonstrando a confiança da gestão da VALE e no potencial de criar e distribuir valor de forma consistente.

Todas as implementações na Governança da VALE tiveram o apoio, a iniciativa e a aprovação dos acionistas integrantes do antigo bloco de controle, com destaque para a BRADESPAR, e fecham o ciclo, iniciado em 2017, de transformação da empresa em uma True Corporation.

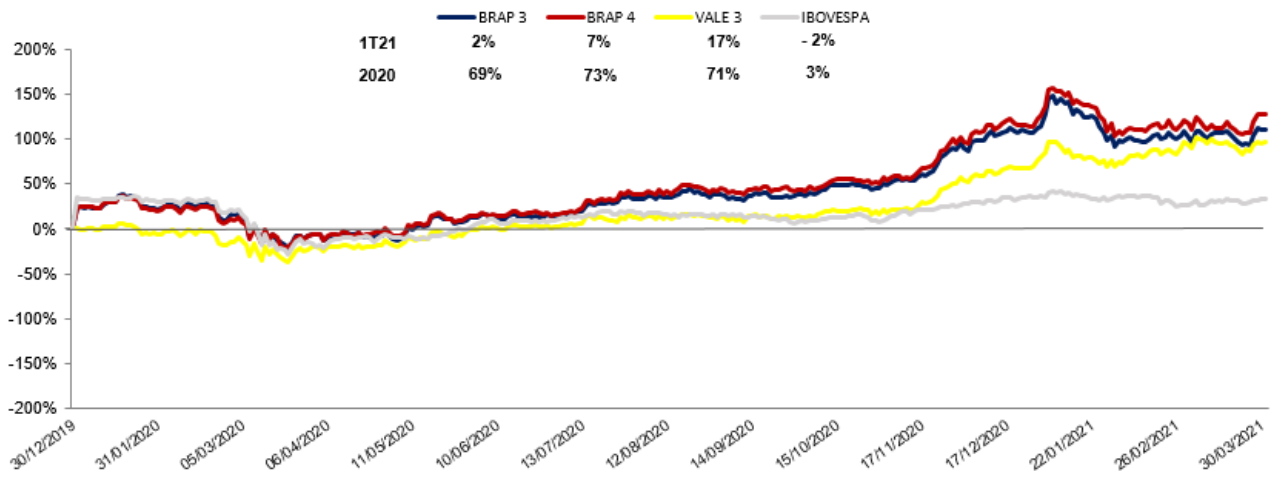
Mercado de Capitais

Desde a sua constituição, as ações do capital social da BRADESPAR estão listadas na B3, sob os códigos BRAP3 (ON) e BRAP4 (PN), e seus títulos são negociados no Latibex – Mercado de Empresas Latino-Americanas da Bolsa de Valores de Madri, na Espanha –, em Euros, por meio do Programa de Depositary Receipts (GDRs).

Adicionalmente, a BRADESPAR integra dois índices de destaque: o Ibovespa, que inclui as companhias mais líquidas do mercado brasileiro, e o Índice de Governança Corporativa (IGC), composto pelas companhias que assumiram compromisso com elevados padrões de governança corporativa, desde 2001, quando aderiu ao Nível I de Governança Corporativa da B3.

No 1T21, as ações da Companhia tiveram valorização de 7% (BRAP4) e 2% (BRAP3), enquanto o IBOVESPA apresentou baixa de 2% e as ações da sua investida, a VALE, subiram 17%.

Desempenho das Ações na B3 no 1T21

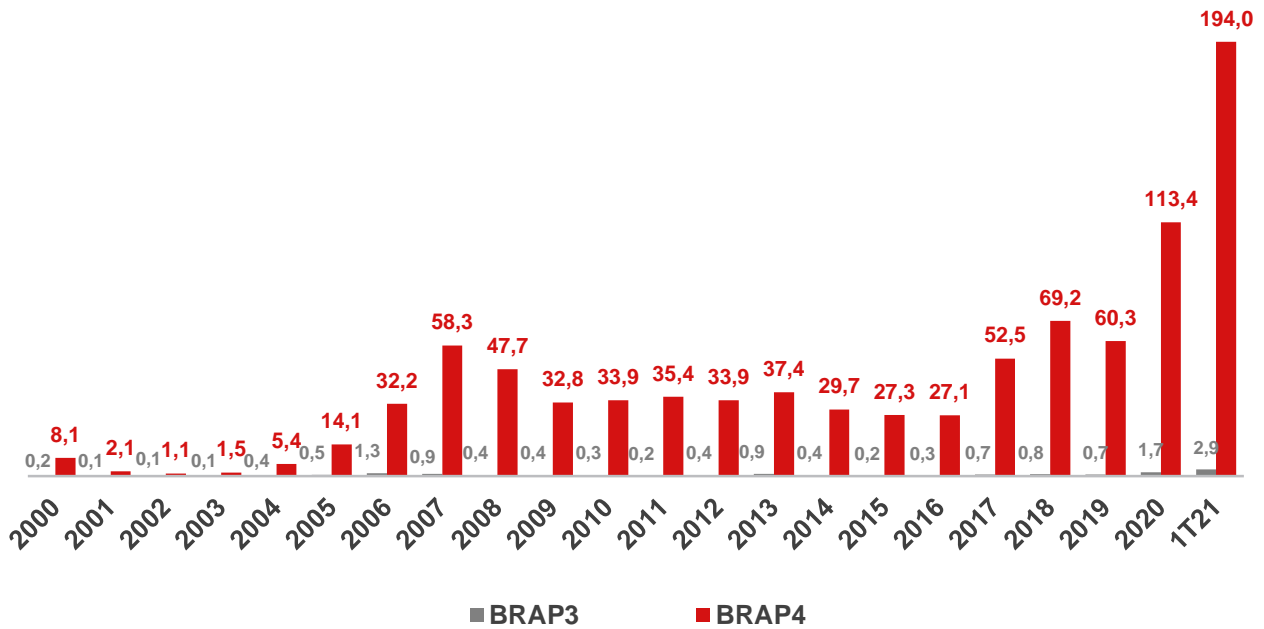


Cotações ajustadas por proventos, incluindo Dividendos e/ou Juros Sobre Capital Próprio.
 Fonte: Economatica

Liquidez

A média diária do volume de ações preferenciais de emissão da BRADESPAR (BRAP4) negociadas no 1T21, foi de R\$194,0 milhões. 16,589 foi a média diária do número de negócios realizados com BRAP4 na B3 no período.

Volume Financeiro Médio Diário de Ações Negociadas (R\$ milhões)



Fonte: Facset.

Prêmio / Desconto

Ao final do 1T21, o valor de mercado da participação na VALE detida pela BRADESPAR alcançou R\$ 28,8 bilhões. O valor de mercado da BRADESPAR, em relação ao da VALE, apresentou desconto de 25,0%, ou seja, o valor de mercado da BRADESPAR equivale a 75,0% do valor líquido de seus ativos.

Valor Líquido dos Ativos da Bradespar X Valor de Mercado da Bradespar (preços de fechamento em 31/03/21)

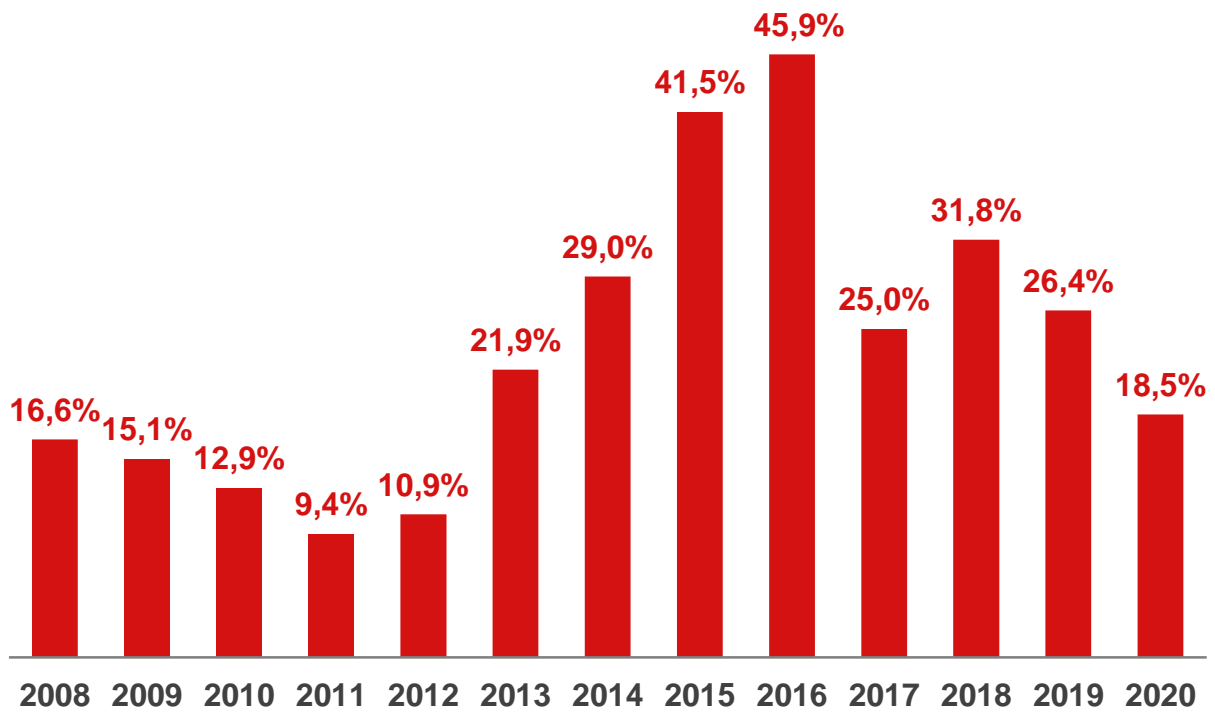
Companhias	Participação da Bradespar					
	Cotação (R\$/ação)	Qtde de Ações	% do Capital Total ⁽³⁾	Valor de Mercado (R\$ mil)	Valor de Mercado (US\$ mil)	Valor de Mercado (EURO mil)
VALE ON	97,97	293.907.266	5,73%	28.794.095	5.102.622	4.341.548
Valor Total dos Ativos da Bradespar (A)				28.794.095	5.102.622	4.341.548
Caixa Líquido da Bradespar (B) ⁽¹⁾				1.238.377	219.454	186.721
Caixa da Bradespar				1.238.377	219.454	186.721
Valor Líquido dos Ativos da Bradespar (C) = (A) + (B)				30.032.472	5.322.076	4.528.269
Valor de Mercado da Bradespar (D)				22.534.165	3.993.295	3.397.682
Ações Ordinárias (BRAP3)	58,16	122.171.449		7.105.491	1.259.169	1.071.360
Ações Preferenciais (BRAP4)	68,31	225.862.596		15.428.674	2.734.126	2.326.322
Diferença entre o Valor Líquido dos Ativos e Valor de Mercado Bradespar (C) - (D)				7.498.307	1.328.781	1.130.587
DESCONTO ⁽²⁾				25,0%		

(1) Caixa Líquido em 31/03/2021

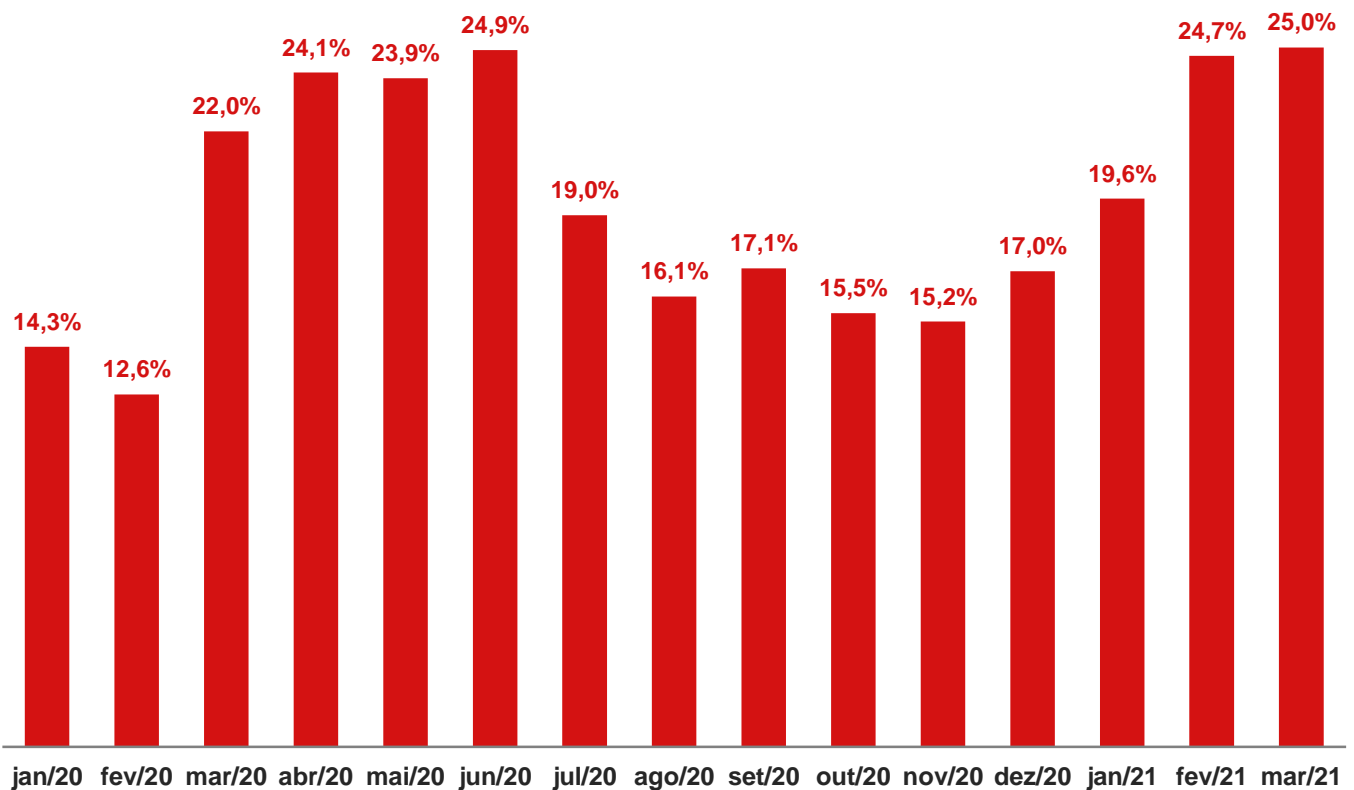
(2) ((Valor de mercado da Bradespar)/(Valor dos Ativos + Caixa Líquido)) - 1

(3) Não considera ações em tesouraria

Histórico do Desconto entre o Valor Líquido dos Ativos e o Valor de Mercado da BRADESPAR



Obs: Média entre os descontos ao final de cada mês.



Obs: Desconto no último dia útil do mês.

DIVIDENDOS E JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO

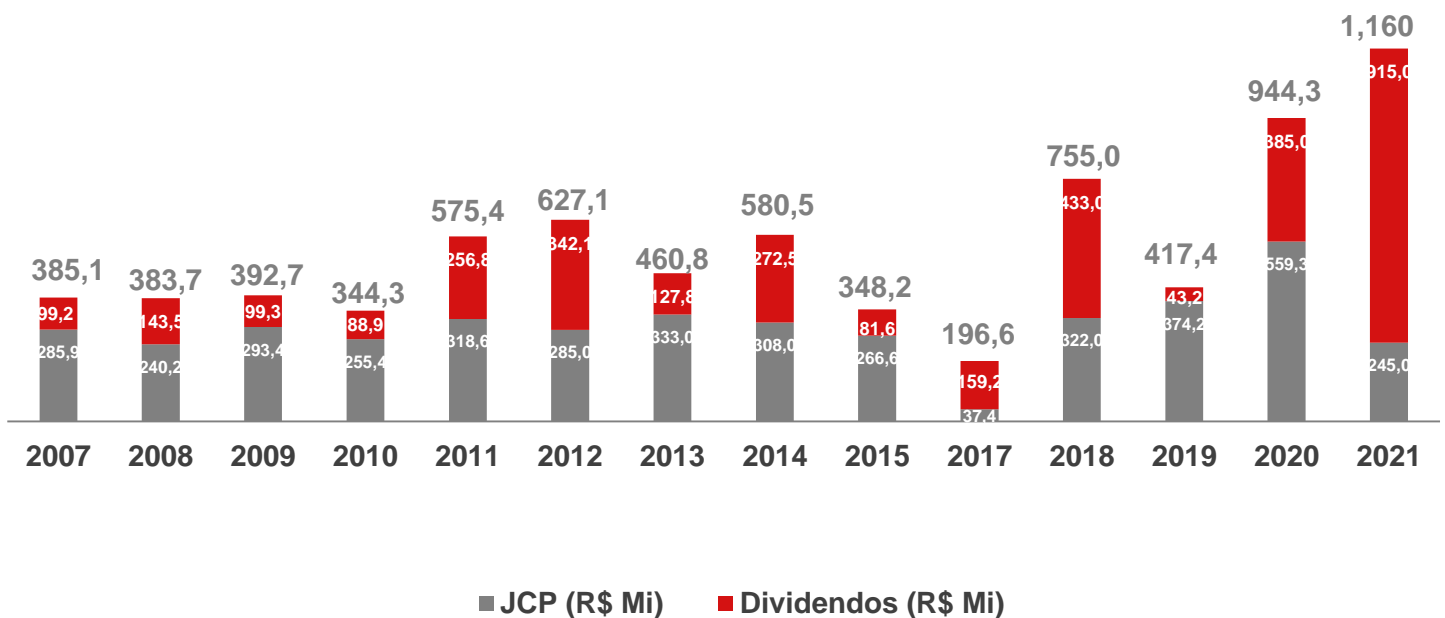
Em consonância com a sua Política Indicativa de Remuneração Anual ao Acionista, a BRADESPAR anunciou, em 25 de março do ano corrente, o pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio (JCP), no montante de R\$ 1,160 bilhão, conforme segue:

- Dividendos, utilizando parte do saldo da conta “Reservas de Lucros - Estatutária”, no valor de R\$ 915,0 milhões, sendo R\$ 2,468833979 por ação ordinária e R\$ 2,715717377 por ação preferencial, não havendo retenção de Imposto de Renda na Fonte, nos termos do Artigo 10 da Lei nº 9.249/95;

- JCP, a serem computados no cálculo dos dividendos obrigatórios do exercício de 2021 previsto no Estatuto Social, no valor de R\$ 245,0 milhões, sendo R\$ 0,661053907 por ação ordinária e R\$ 0,727159298 por ação preferencial, pagos nos valores líquidos de R\$ 0,561895821 por ação ordinária e R\$ 0,618085403 por ação preferencial, considerando a dedução do Imposto de Renda na Fonte de 15% (quinze por cento), exceto para os acionistas pessoas jurídicas que estejam dispensados de tributação.

Os dividendos e juros sobre o capital próprio foram pagos em 12 de maio, compondo a maior distribuição de proventos da história da BRADESPAR, como observa-se no quadro abaixo:

Histórico de Pagamento de Juros Sobre Capital Próprio e Dividendos



CONTATO DE RI

Para mais informações, favor contatar a área de Relações com Investidores:

Fernando Buso - CEO

Gustavo Bonetti

Daniel Picerni Sarmento

Tel.: 55 11 2178-6300

Fax: 55 11 2178-6315

E-mail: bradespar@bradespar.com

Site: www.bradespar.com